

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR TAHUN 2002-2004
(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Manufaktur
yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

NOOR HIDAYAH

B 200 030 344

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul:

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2002-2004**

(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Jakarta)

Yang telah dipersiapkan dan disusun oleh:

NOOR HIDAYAH

NIM : B200 030 344

Diajukan dan dipertahankan di depan Dosen Penguji dan dinyatakan telah
memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, Februari 2007

Pembimbing

(Drs. Agus Endro Suwarno, MSi)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. Syamsudin, MM)

MOTTO

- ✧ *Tidak ada orang yang terlalu tua untuk menetapkan sasaran baru atau memimpikan hal baru (Richard Barch)*
- ✧ *Tak ada orang yang terantuk gunung. Kerikil kecillah yang menyebabkan kau terjatuh. Lewatilah semua kerikil di jalan yang kau lalui dan kau akan menemukan bahwa kau telah melintasi gunung itu*
- ✧ *Tiap orang yang ada dalam hidupmu menjadi gurumu. Walaupun mengesalkan mereka mengajari dengan menunjukkan segala kekuranganmu. Hanya karena mereka guru tidak berarti kamu harus menyukai mereka.*
- ✧ *Jangan pernah meremehkan mimpi-mimpi dalam hidup kita. Apapun bisa terjadi bila kita punya keyakinan. Bukan keyakinan anak-anak yang percaya akan keajaiban, melainkan keyakinan akan kerja keras. Jangan pernah meragukan bahwa kita pasti bisa, dengan bantuan Allah SWT*
- ✧ *Apa yang kamu simpan untuk dirimu sendiri akan lenyap, apa yang kamu berikan kepada orang lain akan kamu miliki selamanya (Axel Munthe)*

PERSEMBAHAN

Sebuah karya yang sederhana ini akan kupersembahkan kepada mereka yang merasa memiliki diriku dan yang menjadi bagian hidupku

Allah SWT

Bapak dan Ibu tersayang

Cara apa yang ada untuk berterimakasih, bagi hatimu, keringatmu, air matamu, bagi sepuluh ribu hal kecil. Bagi... tak terhitung banyaknya usiamu. Terima kasih atas semua anugrahmu, untuk semua yang kau lakukan... dan, terima kasih Bapak-Ibu terutama karena membuat mimpi jadi kenyataan.....~~DENGAN~~ CINTA.....

My Lovely Brother 'n Sister

Kakak2ku (Mb Asih dan Mas Agus), dan adexku (Adon)... Aku bangga memiliki kalian... Luv U All...

Teman – teman

*Tak kan ada kenangan tanpa kalian...
Kalianlah yang membuat hidupku menjadi lebih hidup...*

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT dengan segala rahmat serta hidayah-Nya yang telah memberikan kemampuan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul : PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2002-2004 (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta).

Skripsi ini disusun guna memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, untuk itu pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, MSi, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan kesabarannya dalam membimbing penulis.
3. Bapak Drs. Wahyono, Ak, MA, selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan selama menempuh studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta staff pengajar lainnya yang telah banyak memberikan ilmu kepada penulis.

5. Bapak dan Ibu tersayang yang selalu memberikan dorongan, semangat, dan doanya. Terima kasih juga atas kepercayaan yang telah diberikan selama ini.
6. Kakakku (Mb Asih, Mas Agus...kalian kakak t'baik dalam hidupku) , Adikku Adon (Udah gede...jangan kolokan!!!), ...Ka2k-ka2k iparku (Mas Ndan-Mb Anix...makasih buat supportnya..) *Luv U All...*
7. Pace “(^-^)”, Eko (thanks atas p’hatiannya slama ini...*U’r the nice Guy...*), Nyiet2 (*Galz, U always give me support...thx*)
8. Keluarga kecilku ”Griya Anora”...Wahyu *Ur My Best Friend....*, Dewi smangat ya, Arny-Deny kalian ngangenin....banget, Kembar...aku akan merindukan canda kalian!!!, Monieq...ayo!!km bisa, Ne2k-Ike-Rina-De2-Nio...tawa kalian menghangatkan jiwa, Mb Ni2ng ‘n Mb Siska (mksh doanya...)
9. Pren-Pren terbaikku Neny (Berani donk..), Kakak (Cepet Nikah kak...), Ana (*Keep stay cool..!!!*), Mita (Langgeng!!!!), Wahyu (Blajar ngomong cepet ya)....Makasih atas semua kenangan indahny (Hiks...), juga pengertiannya dan supportnya selama ini ...ingat ya, reuniannya pake seragam...!!!!
10. Sony, AcHonk, Wieryo ‘n the genkz ...kalian ancur ‘n gila banget tapi kalian menjadi bagian hidupku!!!! Ayo, kelaar skripsine... Chayooo!!!
11. Mpok2 (Lyza, Yuli, Prima)..aku suka temenan ma kalian. ‘N temen2ku G ‘03...KOMPaK DOnK...!!!!
12. Teman2 baruku di Yayasan Kakak, makasih atas waktu dan pengertiannya (sory suka telat berangkat kerja...)
13. My “PC”....Ga’ ada Lo Ga’ Seru...!!! Sory, s4 kena *Trojan ‘n Brontok...*

14. Serta semua pihak yang terlibat dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Mudah-mudahan segala amal dan perbuatan baik mereka mendapat pahala dari Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan masih banyak kekurangannya. Oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan.

Dan akhirnya semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan pemikiran serta bermanfaat bagi segenap pihak yang membaca dan menggunakannya. Dengan segala kerendahan hati penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan.

Surakarta, Februari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
INTISARI	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Pasar Modal	7
B. Tinjauan Tentang Laporan Keuangan	
1. Pengertian Laporan Keuangan	9
2. Tujuan Laporan Keuangan	11
3. Manfaat Laporan Keuangan	11

4.	Kualitas Informasi Laporan Keuangan	13
5.	Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	14
C.	Analisa Rasio <i>Profitabilitas</i>	18
D.	EVA (<i>Economic Value Added</i>)	20
E.	Return Saham	25
F.	Penilaian Saham	26
G.	Tinjauan Penelitian Terdahulu	27
H.	Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN		
A.	Gambaran Umum	32
B.	Populasi dan Sampel	32
C.	Metode Pengumpulan Data	34
D.	Identifikasi dan Pengukuran Variabel	35
E.	Metode analisis Data	38
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		
A.	Deskripsi Data	44
B.	Pengujian Asumsi Klasik	46
C.	Pengujian Hipotesis	
1.	Analisis Regresi Linier Berganda	49
2.	Uji t	50
3.	Uji F	51
D.	Pembahasan	52

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	54
B. Saran	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	4.1	Deskripsi Data	45
Tabel	4.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel	4.3	Hasil Uji Heterokedastisitas	48
Tabel	4.4	Rangkuman Hasil Regresi Linier Berganda	49
Tabel	4.5	Rangkuman Hasil Uji t.....	51
Tabel	4.6	Rangkuman Hasil Uji F	51

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan yang diukur dengan *Economic Value Added* dan profitabilitas perusahaan terhadap return saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta tahun 2002-2004. Variabel independen yang digunakan adalah *Return On Equity*, *Return On Investment*, *Return On Sales* dan *Economic Value Added*. Sedangkan variabel dependen dalam penelitian ini adalah return saham.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa *Return On Equity*, *Return On Investment*, *Return On Sales*, *Economic Value Added* dan return saham. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang *go public* dan terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama tahun 2002-2004. Pengambilan sampel perusahaan berdasarkan teknik *purposive random sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 30 perusahaan. Analisis regresi berganda digunakan untuk menguji hipotesis alternatif. Return saham diukur menggunakan return realisasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa data tidak berdistribusi normal. Untuk itu dilakukan metode *trimming* agar distribusi data menjadi normal. Berdasarkan hasil pengujian asumsi klasik, variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini tidak terjadi heterokedastisitas, multikolinearitas, dan autokorelasi. Hasil uji t (parsial) menunjukkan bahwa *variable Return On Investment*, *Return On Equity*, *Return On Sales*, dan *Economic Value Added* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil uji F (bersama-sama) juga menunjukkan bahwa *variable Return On Investment*, *Return On Equity*, *Return On Sales*, dan *Economic Value Added* secara bersama-sama tidak berpengaruh signifikan saham.

Kata kunci: *Return On Equity*, *Return On Investment*, *Return On Sales*, *Economic Value Added* dan return saham.